
RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION FINANCIÈRE DES FONDS D'INVESTISSEMENT INTERNES LIÉS AU MODE DE PLACEMENT « BRANCHE 23 » DE VITA FLEX 44 ET VITA FLEX 44 PENSION

RAPPORT AU 31/12/2025

PRÉAMBULE

Dans le cadre de l'assurance VITA FLEX 44, FEDERALE Assurance offre aux preneurs d'assurance la possibilité d'investir dans 7 fonds d'investissement internes.

Chaque fonds d'investissement interne de FEDERALE Assurance investit 100% de ses actifs dans un des 7 compartiments de FEDERALE FUND qui sont des fonds de capitalisation ouverts ayant chacun leur propre politique d'investissement.

FEDERALE FUND est un Fonds Commun de Placement (à compartiments multiples) de droit luxembourgeois, constitué le 4 juillet 2000 et géré par Federale Management S.A. – 15, Boulevard F.W. Raiffeisen – L-2411 Luxembourg – BP 2501 – L-1025 Luxembourg.



MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND – Euro Equities Growth - Classe B (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE – Euro Equities Growth (« le Fonds ») a pour objectif de générer des plus-values à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions, tant de grandes que de petites et moyennes capitalisations de la zone euro.

A cette fin, les actifs du Compartiment seront toujours investis en actions pour leur majeure partie, les liquidités n'étant détenues qu'à titre accessoire. Le Compartiment investit de manière active et n'est pas lié à un indice spécifique.

Le Compartiment n'investira pas en obligations et titres assimilés aux obligations.

Dans les limites prévues aux règles de diversification (voir le règlement de gestion du mode de placement de la branche 23), le Compartiment pourra détenir des instruments financiers dérivés tels que des options ou des futures sur indices boursiers par exemple, sans que cela n'exclut d'autres types d'instruments financiers à la condition que les sous-jacents soient en ligne avec la politique d'investissement.

La politique d'investissement garantit une large diversification du portefeuille et donc un contrôle maximal des risques spécifiques. L'investisseur doit toutefois être conscient du risque inhérent aux marchés boursiers, qui peut se traduire par de fortes fluctuations de la valeur d'inventaire et par des périodes de recul.

Le Fonds s'adresse donc à des investisseurs n'ayant pas un besoin rapide de leurs avoirs et désirant profiter du rendement supérieur offert par les actions sur une longue période

CARACTÉRISTIQUES

Devise

Euro

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Classe d'actifs

Actions

Date de création

26/10/2000

Code ISIN

LU0114329641

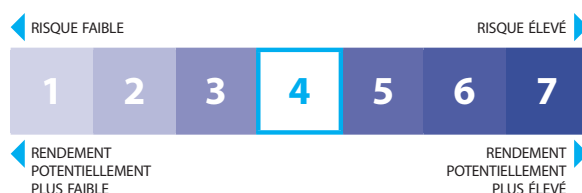
Type

Capitalisation

Distributeur

FEDERALE Assurance

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
- Perte de capital potentielle sur les marchés des actions - La volatilité du fonds peut être élevée	- Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions - Large diversification avec gestion active - Pas de risque de change

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – EURO EQUITIES GROWTH

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	95,27%	90,30%	99,21%	94,44%	93,41%	94,31%	7.153
Organismes de placement collectif	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	4,73%	9,70%	0,79%	5,56%	6,59%	5,69%	432
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
26,86	27,72	33,90	27,20	28,07	26,68	28,16

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
24,46%	3,20%	22,29%	-19,76%	3,20%	-4,95%	5,55%

Il s'agit de rendements nets, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4.207	3.746	6.771	6.255	7.560	7.187	7.584

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Le marché des actions européen a enregistré de solides performances en 2025, soutenu par la baisse de l'inflation, la poursuite de la baisse des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne, une croissance économique résiliente et l'amélioration des prévisions de bénéfices. Les banques et les entreprises industrielles ont été les principaux gagnants sectoriels. L'Espagne et l'Italie se sont imposées comme les meilleures places boursières européennes grâce à l'amélioration de leur politique budgétaire.

Le fonds Federale Fund Euro Equities Growth a sous-performé les marchés européens avec un rendement de 5,5%, en grande partie en raison de la forte sous-pondération du secteur bancaire. Deux nouveaux venus dans le portefeuille, Siemens Energy, actif dans les technologies énergétiques, et Renk, fabricant de boîtes de vitesses pour l'industrie de la défense, ont enregistré des performances particulièrement solides. En revanche, les actions chimiques DSM-Firmenich et Azelis, qui ont enregistré des performances médiocres, ont souffert de conditions de marché plus difficiles et d'une baisse de la demande. Pour 2026, on prévoit une croissance des bénéfices de 10% pour les actions européennes, une croissance qui s'est finalement avérée inexistante en 2025.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Euro Bonds Opportunities - Classe B (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Euro Bonds Opportunities (« le Fonds ») a pour objectif de permettre aux preneurs d'assurance d'investir dans un portefeuille obligataire diversifié en vue de profiter du rendement supérieur normalement offert par des obligations par rapport aux placements monétaires.

Constitués de valeurs mobilières représentatives d'emprunts exclusivement émis en Euro, le Compartiment cherchera à maximiser le gain des preneurs d'assurance en investissant dans des émetteurs aussi bien « corporate » qu'étatiques, et/ ou émis par des collectivités ou organismes internationaux.

Le Compartiment pourra détenir des obligations bénéficiant d'un rating d'agences de notation ou non. Néanmoins, dans le cas d'obligations sans rating, il s'agira de financement direct d'entreprises de moyenne taille dans le cadre du mouvement de désintermédiation bancaire en cours en Europe depuis la crise financière de 2008. Les obligations sans rating ne pourront pas représenter plus de 50% des actifs nets du Compartiment.

Les actifs du Compartiment seront toujours investis en obligations pour leur majeure partie, des liquidités n'étant détenues qu'à titre accessoire. Le Compartiment n'investira pas en actions.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Devise

Euro

Classe d'actifs

Obligations

Code ISIN

LU0120924153

Date de création

26/10/2000

Type

Capitalisation

Distributeur

FEDERALE Assurance

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
• Perte de capital potentielle suite au risque de crédit • Une hausse des taux d'intérêts peut avoir un impact négatif	• Revenus d'intérêts stables sur les obligations • Large diversification • Pas de risque de change

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – EURO BONDS OPPORTUNITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	99,24%	98,63%	98,25%	90,52%	96,85%	97,28%	2.746
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	0,76%	1,37%	1,75%	9,48%	3,15%	2,72%	77
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
49,08	49,75	47,94	40,14	42,67	43,51	43,93

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
8,68%	1,37%	-3,64%	-16,27%	6,30%	1,97%	0,97%

Il s'agit de rendements nets, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
4.103	4.332	4.009	2.353	2.759	2.813	2.840

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Les mesures de relance budgétaire prises en Allemagne pour augmenter les dépenses de défense et d'infrastructure ont entraîné une hausse des taux d'intérêt à long terme. Les taux d'intérêt ont également augmenté dans d'autres pays européens, mais dans une moindre mesure qu'en Allemagne, en raison des inquiétudes concernant les finances publiques. L'écart de taux d'intérêt entre les obligations d'entreprises européennes et les obligations d'État s'est réduit, ce qui a contribué positivement au rendement.

Le fonds Federale Fund Euro Bond Opportunities a enregistré un rendement limité sur 2025. Le portefeuille obligataire comprend un mélange d'obligations d'État (44% du portefeuille, avec un accent sur l'Europe du Sud et l'Europe centrale et orientale) et d'obligations d'entreprises présentant une bonne solvabilité ('investment grade'). La duration moyenne du portefeuille est de 4,8 ans, avec un rendement actuariel de 3,66%.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Euro Real Estate Dynamic - Classe B (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic (« le Fonds ») a pour objectif de générer des plus-values à long terme en investissant dans un portefeuille de titres diversifiés du secteur immobilier de la zone euro. Les titres pourront être des REITs, des actions de sociétés cotées, des obligations avec ou sans rating, convertibles ou pas.

Le Compartiment investit de manière active et n'est pas liée à un indice spécifique. Le Compartiment pourra également détenir des liquidités à titre accessoire.

Dans les limites prévues aux règles de diversification (voir le règlement de gestion du mode de placement de la branche 23), le Compartiment pourra détenir des instruments financiers dérivés tels que des options ou des futures sur indices boursiers par exemple, sans que cela n'exclut d'autres types d'instruments financiers à la condition que les sous-jacents soient en ligne avec la politique d'investissement.

La politique d'investissement garantit une large diversification du portefeuille et donc un contrôle maximal des risques spécifiques. L'investisseur doit toutefois être conscient du risque inhérent aux marchés boursiers, qui peut se traduire par de fortes fluctuations de la valeur d'inventaire et par des périodes de recul.

Le Fonds s'adresse donc à des investisseurs n'ayant pas un besoin rapide de leurs avoirs et désirant profiter du rendement supérieur offert par les actions sur une longue période.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Devise

Euro

Classe d'actifs

Diversifiés

Code ISIN

LU1952148671

Date de création

13/09/2019

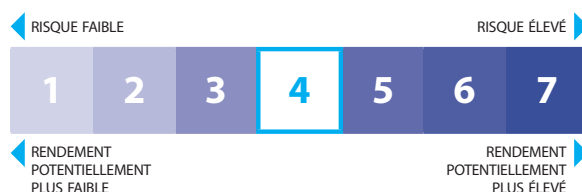
Type

Capitalisation

Distributeur

FEDERALE Assurance

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
- Risque de concentration : fonds axé sur le marché immobilier - Pas de garantie de capital - Une hausse des taux d'intérêts peut avoir un impact négatif	- Diversification entre actions et obligations - Répartition sur différents segments de l'immobilier et dans plusieurs pays - Rendement en dividendes relativement élevé et stable

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE - EURO REAL ESTATE DYNAMIC

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	18,16%	17,76%	24,00%	24,01%	25,60%	23,60%	1.974
Actions	80,68%	72,42%	73,38%	74,03%	71,28%	68,26%	5.710
Organismes de placement collectif	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	1,16%	9,82%	2,62%	1,96%	3,12%	8,14%	681
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

Le fonds a été créé le 13/09/2019.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
25,99	26,22	32,20	22,25	24,03	22,75	24,41

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,96%	0,88%	22,81%	-30,90%	8,00%	-5,33%	7,30%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1.142	1.652	5.933	6.844	8.106	7.675	8.235

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Sur l'ensemble de l'année 2025, le secteur immobilier européen a enregistré une performance inférieure à celle des marchés des actions européens. La combinaison de l'instabilité géopolitique et de la volatilité des taux d'intérêt a freiné l'enthousiasme des investisseurs immobiliers.

Federale Fund Euro Real Estate Dynamic a toutefois surperformé l'indice européen EPRA, grâce à la surpondération des actions immobilières belges et néerlandaises. Les actions du secteur logistique (telles que CTP, VGP et Montea) ont enregistré de solides performances, malgré une demande plus faible sur les marchés finaux. Le segment de la vente au détail, avec la présence d'Unibail-Rodamco et de Wereldhave Belgium, a également bénéficié d'une reprise modérée des dépenses de consommation. Le secteur résidentiel allemand (Vonovia, LEG Immobilien) a souffert de la hausse des taux d'intérêt en Allemagne.

La part des actions dans le portefeuille s'élève à 68%. 23% sont investis dans des obligations émises par des sociétés immobilières. Au sein du fonds, la préférence est donnée 1) au secteur logistique, où l'offre et la demande restent attractives, 2) à des niches spécifiques de l'immobilier telles que le logement étudiant (Xior) et la location d'espaces de stockage pour particuliers et professionnels (Shurgard).

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Invesco Balanced Risk Allocation Fund - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE – Invesco Balanced Risk Allocation Fund - Flexible (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Invesco Balanced Risk Allocation Fund de la SICAV INVESCO FUND (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds diversifié et flexible. Son objectif consiste à générer un rendement total positif lors d'un cycle de marché tout en gardant une corrélation faible à modérée avec les indices traditionnels des marchés financiers.

Le Fonds Sous-jacent entend s'exposer principalement aux actions d'entreprises, aux titres de créances (émis par des gouvernements ou des sociétés notés au moins B- par l'agence de notation Standard & Poor's ou équivalent) et aux matières premières du monde entier.

Le Fonds Sous-jacent s'expose aux actifs dont on s'attend à ce qu'ils performant différemment au cours des trois étapes du cycle de marché, à savoir la récession, la croissance sans inflation et la croissance avec inflation.

Le Fonds Sous-jacent fait un usage intensif des produits dérivés (instruments complexes) pour (i) réduire le risque et/ ou générer du capital ou des revenus supplémentaires, et/ ou (ii) atteindre ses objectifs d'investissement en produisant des effets de levier variables.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0955861710

Classe d'actifs

Diversifiés

Code ISIN

LU1952148242

Devise

Euro

Type

Capitalisation

Distributeur

FEDERALE Assurance

Date de création

13/09/2019

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
- Perte de capital potentielle - Exposition aux risques de taux d'intérêts, de crédit et de matières premières	- Limitation du risque grâce à une diversification par catégorie d'actifs - Politique d'investissement active et flexible - Décorrélation avec les catégories d'actifs classiques

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND – FLEXIBLE

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	99,67%	98,36%	99,84%	98,86%	98,75%	99,14%	1.849
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	0,33%	1,64%	0,14%	1,14%	1,25%	0,86%	16
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
25,43	26,53	28,29	22,95	23,25	23,25	24,11

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1,72%	4,33%	6,63%	-18,88%	1,31%	0,00%	3,70%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1.017	1.061	1.178	1.394	1.778	1.882	1.926

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

INVESCO Management S.A.
37A, Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

En tant que fonds équilibré, Invesco Balance Risk Allocation a connu une bonne année. Les actions ont apporté la contribution la plus importante au rendement, principalement grâce à la diversification vers les marchés des actions hors des États-Unis, où plusieurs marchés ont atteint des niveaux records ou des sommets pluriannuels. Les performances ont été largement soutenues par la résilience des bénéfices des entreprises et un assouplissement de la politique monétaire. Les matières premières ont également contribué de manière positive au rendement annuel, grâce aux métaux précieux (or, argent) et aux métaux industriels (cuivre). Les obligations ont apporté une contribution légèrement négative au rendement en raison de la hausse des taux d'intérêt, alimentée par les inquiétudes liées aux déficits budgétaires mondiaux.

Le positionnement reste surpondéré en actions et en matières premières. Le portefeuille est construit en mettant l'accent sur la diversification économique et la répartition des risques, afin qu'il puisse potentiellement bien performer dans différentes conditions économiques.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Fidelity World - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Fidelity World - Equities (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Fidelity World Fund de la SICAV FIDELITY FUNDS (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 85% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 15% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds d'actions. Son objectif est de dégager une croissance du capital à long terme avec un bas niveau de revenu anticipé. Au moins 70% de ses actifs sont investis en actions de sociétés à travers le monde.

Le gestionnaire du Fonds Sous-jacent n'est pas limité dans son choix de sociétés, que ce soit sur le plan géographique, en termes de taille ou de secteur d'activité. La sélection des titres sera avant tout basée sur la disponibilité d'opportunités d'investissement attrayantes.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Code ISIN

LU1952148168

Distributeur

FEDERALE Assurance

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0936582641

Devise

Euro

Date de création

13/09/2019

Classe d'actifs

Actions

Type

Capitalisation

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
- Perte de capital potentielle sur les marchés des actions - La volatilité du fonds peut être élevée - Risque de change	- Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions - Large diversification 'Track record' solide

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – FIDELITY WORLD – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	99,43%	99,36%	99,80%	99,90%	99,62%	99,87%	5.343
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	0,57%	0,64%	0,20%	0,10%	0,38%	0,13%	7
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
26,25	28,43	34,37	28,35	32,64	38,67	41,63

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
5,00%	8,30%	20,89%	-17,52%	15,13%	18,47%	7,65%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1.050	1.137	2.471	2.606	3.934	5.392	5.918

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

FIL Investment Management (Luxembourg)
2a, rue Albert Borschette
L-1021 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

Le fonds Fidelity World a enregistré une solide performance en 2025 dans un contexte de marché favorable mais variable, surpassant ainsi les marchés des actions mondiaux. Ceux-ci ont été soutenus par une inflation en baisse, des baisses de taux d'intérêt par les banques centrales et des résultats d'entreprises toujours solides. Le thème de l'intelligence artificielle (IA) est resté un moteur important du sentiment du marché, tandis que les investisseurs se sont davantage intéressés à la valorisation, à la qualité et à la diversification vers la fin de l'année. Les actions européennes ont été surpondérées dans le fonds Fidelity World, au détriment des actions américaines. La faiblesse du dollar américain a considérablement pesé sur la performance des actions américaines.

Le fonds reste fidèle à une approche largement diversifiée en termes de régions, de secteurs et de styles d'investissement (valeur, qualité et croissance). Le portefeuille se concentre sur des entreprises bénéficiant de positions solides sur le marché, d'une rentabilité durable et d'opportunités de croissance structurelles, ce qui le positionne favorablement dans un environnement où l'équilibre et la sélectivité sont davantage pris en compte. Au niveau sectoriel, le fonds surpondère le secteur financier, combinant des banques européennes et américaines, et le secteur de la santé. Veralto, actif dans le traitement de l'eau, et la société de sécurité Verisure ont fait leur entrée dans le portefeuille.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Robeco Emerging Markets Equities - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Robeco Emerging Markets - Equities (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Robeco Emerging Markets Equities de la SICAV ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds d'actions. Son objectif est d'enregistrer une surperformance en prenant des positions qui dévient de l'indice de référence MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Le Fonds Sous-jacent investit dans des actions de marchés émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. En général, les économies émergentes croissent plus vite que les économies développées et les bilans des gouvernements, entreprises et ménages y sont plus solides. Les risques courants dans les économies émergentes sont des risques associés à la politique et à la gouvernance.

Le Fonds Sous-jacent sélectionne des investissements basés sur une analyse géographique top-down et une approche bottom-up en matière d'actions. L'accent est mis sur les actions de sociétés disposant d'un modèle commercial sain, de solides perspectives de croissance et d'une valorisation raisonnable.

Le Fonds Sous-jacent est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0792910308

Classe d'actifs

Actions

Code ISIN

LU1952148325

Devise

Euro

Type

Capitalisation

Distributeur

FEDERALE Assurance

Date de création

13/09/2019

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
- L'environnement politique et économique des marchés émergents est moins stable et développé - La volatilité du fonds peut être élevée - Risque de change	- Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions - Large diversification avec gestion active - Potentiel de croissance plus élevé des marchés émergents

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – ROBECO EMERGING MARKETS – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	99,72%	99,14%	98,30%	99,41%	98,55%	99,57%	1.442
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	0,28%	0,86%	1,70%	0,59%	1,45%	0,43%	6
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
27,14	28,30	29,03	23,86	25,51	28,11	34,18

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
8,56%	4,27%	2,58%	-17,81%	6,92%	10,19%	21,59%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1.085	1.132	1.206	1.027	1.216	1.383	1.707

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

Robeco Institutional Asset Management B.V.
Weena 850
NL-3014 DA Rotterdam
Pays-Bas

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

Avec une performance de près de +18% (en euros), les marchés boursiers émergents ont nettement surpassé les marchés développés en 2025. Les performances ont été très variables d'une région à l'autre, sous l'effet d'une combinaison de baisses des taux d'intérêt dans plusieurs pays, de prix élevés des matières premières (favorables à l'Afrique du Sud et au Chili), d'un rallye technologique alimenté par l'IA en Asie et de risques politiques en Amérique latine. Le fonds Robeco Emerging Markets a connu une année particulièrement solide, avec une surperformance significative par rapport à l'indice, grâce notamment à une surpondération de la Corée du Sud (via Samsung Electronics et SK Hynix) et à une sous-pondération des actions chinoises.

Compte tenu de l'accent mis actuellement sur le principe « America First », les marchés émergents doivent s'appuyer davantage sur leurs propres politiques nationales et opportunités de croissance. Nous prévoyons une croissance économique structurelle plus élevée que celle des marchés développés, tandis que la stabilité macroéconomique s'est considérablement améliorée. Les valorisations des marchés actions émergents sont désormais très attractives par rapport aux marchés développés, avec des réductions d'environ 30% sur la base des multiples de bénéfices. La croissance bénéficiaire attendue est de 17 % pour 2026, soit un niveau supérieur à celui des marchés développés.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Schroder Global Climate Change Equity - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Schroder Global Climate Change - Equities (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Schroder Global Climate Change de la SICAV SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds d'actions. Il vise la croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés du monde entier dont le gestionnaire estime qu'elles récolteront les bénéfices de leurs efforts pour s'adapter aux effets du changement climatique mondial ou pour limiter ses effets.

Le Fonds Sous-jacent investit au moins les deux tiers de son actif dans des titres de sociétés du monde entier. Le gestionnaire estime que les sociétés qui identifieront les menaces et s'attaqueront tôt aux défis, ou qui font partie de la solution aux problèmes liés au changement climatique bénéficieront à terme d'une croissance structurelle à long terme qui est insuffisamment appréciée par le marché. Le gestionnaire prévoit que ces sociétés surperformeront une fois que le marché aura reconnu la supériorité de leur dynamique de croissance des résultats.

Le Fonds Sous-jacent est géré en référence à des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants (ESG FUND). Cela signifie que des questions comme le changement climatique, la performance environnementale, les normes de travail ou la composition du conseil pouvant influencer la valeur d'une société doivent être prises en considération dans l'évaluation des sociétés.

Le Fonds Sous-jacent peut utiliser des produits dérivés afin de générer des plus-values, de réduire les risques ou à des fins de gestion plus efficace. Le Fonds Sous-jacent peut également détenir des liquidités.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0966866682

Classe d'actifs

Actions

Code ISIN

LU1952148598

Devise

Euro

Type

Capitalisation

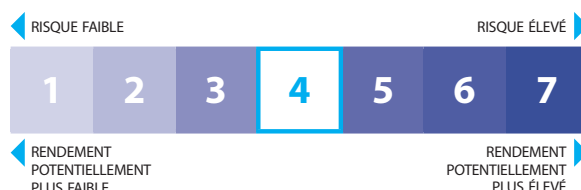
Distributeur

FEDERALE Assurance

Date de création

13/09/2019

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
- Perte de capital potentielle sur les marchés des actions - Thème spécifique, ce qui fait que les performances peuvent être différentes de celles des marchés d'actions mondiaux	- Potential de rendement élevé à long terme pour les actions - Large diversification avec gestion active - Le changement climatique entraîne une croissance structurelle au sein de certaines entreprises

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – SCHRODER GLOBAL CLIMATE CHANGE – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	99,83%	99,82%	99,87%	99,20%	99,35%	99,82%	5.575
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	0,17%	0,16%	0,13%	0,80%	0,65%	0,18%	10
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
25,81	34,93	41,15	32,32	34,21	37,08	39,89

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
3,24%	35,34%	17,81%	-21,46%	5,85%	8,39%	7,58%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
1.031	1.397	3.788	3.981	5.146	5.697	6.242

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

Schroder Investment Management (Luxembourg) SA
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

En 2025, le fonds Schroder Global Climate Change a légèrement surperformé les marchés des actions mondiaux. En raison de l'incertitude qui règne autour de la politique climatique aux États-Unis, l'allocation en actions américaines a été réduite et la préférence a été donnée aux régions ayant une orientation politique plus claire en matière d'investissements liés au climat. Les arguments économiques en faveur des technologies plus vertes, telles que les énergies renouvelables, les batteries de réseau, les véhicules électriques et l'électrification, restent convaincants et stimulent une croissance durable. Les actions chinoises ont particulièrement bien performé en 2025, soutenues par les leaders du marché des batteries, des véhicules électriques, de l'automatisation et des technologies solaires.

Les valorisations restent raisonnables par rapport à l'ensemble du marché et nous sommes optimistes quant à la poursuite en 2026 de la dynamique positive observée en 2025.

De nouvelles positions ont été prises dans Sungrow Power Supply, qui propose des solutions de conversion d'énergie solaire, et HY Hyundai Electric, active dans le domaine des transformateurs pour réseaux électriques.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds d'investissement interne FEDERALE - Pension Fund investit l'intégralité de son capital dans le Compartiment FEDERALE FUND - Pension - Classe B. Ce compartiment investit l'intégralité de son capital dans les 3 compartiments de FEDERALE FUND (appelés Compartiments Cibles) :

- FEDERALE FUND - Euro Equities Growth - Classe B
- FEDERALE FUND - Euro Bonds Opportunities - Classe B
- FEDERALE FUND - Euro Real Estate Dynamic - Classe B

Le Compartiment vise à obtenir des rendements similaires à ceux des Compartiments cibles. Le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans les Compartiments cibles et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la durée n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets. En outre, le Compartiment ne pourra pas investir plus de 75% de ses actifs dans un même Compartiment cible.

CARACTÉRISTIQUES

Devise

Euro

Date de création

24/04/2023

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Code ISIN

LU2592337393

Distributeur

FEDERALE Assurance

Classe d'actifs
Diversifiés
(Actions, obligations, cash)
Type

Capitalisation

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
• Perte de capital potentielle sur les marchés des actions • La volatilité du fonds peut être élevée	• Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions • Large diversification avec gestion active • Pas de risque de change

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – PENSION FUND

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Obligations	-	-	-	28,17%	40,61%	30,41%
Actions	-	-	-	64,69%	52,92%	63,34%
Organismes de placement collectif	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Instrument du marché monétaire et de capitaux	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Biens immobiliers	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%
Comptes à vue ou à terme	-	-	-	7,14%	6,47%	6,25%
Autres	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
-	-	-	-	25,22	24,20	25,14

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
-	-	-	-	0,88%	-4,04%	3,88%

Il s'agit de rendements nets, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2025

Dépôt de 0 à 250 000 €	ECB deposit rate – 30 %
Dépôt supérieur à 250 000 €	ECB deposit rate – 30 %

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
-	-	-	-	1.008	978	1.016

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Au 31/12/25, ce fonds investissait dans trois fonds sous-jacents, à savoir Federale Fund Euro Equities Growth (51,9% du portefeuille), Federale Fund Euro Bonds Opportunities (26,1%) et Federale Fund Euro Real Estate Dynamic (21,1%). La performance positive du Federale Fund Pension s'explique par la hausse des trois fonds sous-jacents.